

# 公用环保 202402 第 3 期

超配

初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，各省电力市场化交易结果陆续公布

## 核心观点

**市场回顾：**本周沪深 300 指数上涨 3.71%，公用事业指数上涨 4.38%，环保指数上涨 6.21%，周相对收益率为 0.67% 和 2.50%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 10 名。分板块看，环保板块上涨 6.21%；电力板块中，火电上涨 4.79%；水电上涨 4.79%，新能源发电上涨 4.15%；水务板块上涨 5.51%；燃气板块上涨 4.68%；检测服务板块上涨 2.37%。

**重要事件：**2 月 21 日工信部印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知，提出到 2025 年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定 200 项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准。到 2030 年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

**专题研究：**目前广东、江苏、海南、山东、广西、四川、河南、新疆等省份陆续披露了 2024 年电力市场化交易结果，其中广东、江苏、海南、广西省市场化交易电价较 2023 年均有所下降。广东和江苏两省 2024 年电力市场化交易电价同比分别下降 15.9%/2.9%，较燃煤基准电价分别上浮 2.8%/15.8%，两省 2023 年电力市场化交易电价基本呈 20% 左右的顶格上浮态势。海南省 2024 年电力市场化交易电价同比下降 2.02%，较燃煤基准电价上浮 17.57%。

**投资策略：公用事业：**推荐“核电与新能源”双轮驱动中国核电；推荐稳定性和成长性兼具的水电龙头长江电力；推荐天然气高股息标的\*\*新奥股份\*\*和天然气贸易商转型能源服务及氢气业务成长属性标的\*\*九丰能源\*\*；能源问题凸显，推荐工商业能源服务商龙头\*\*南网能源\*\*、分布式光伏运营商\*\*芯能科技\*\*、以配售电业务为基础发力综合能源的\*\*三峡水利\*\*；推荐存量风光资产优质且未来成长路径清晰的绿电弹性标的\*\*金开新能\*\*；电网侧抽水蓄能、电化学储能运营龙头\*\*南网储能\*\*；推荐积极转型新能源，现金流充沛的广东电力龙头\*\*粤电力 A\*\*；推荐有资金成本、资源优势的新能源运营龙头\*\*三峡能源\*\*、\*\*龙源电力\*\*。

**环保：**1、业绩改善，估值较低；2、商业模式改善，运营指标持续向好；3、稳增运营属性显现，收益率、现金流指标持续改善。推荐草原生态修复、草种和牧草共同发展的\*\*蒙草生态\*\*。

**风险提示：**环保政策不及预期；用电量增速下滑；电价下调；竞争加剧。

## 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2022A	2023E	2022A	2023E
601985.SH	中国核电	买入	8.22	1,552.21	0.48	0.56	17.1	14.7
600900.SH	长江电力	买入	24.64	6,028.97	1.12	1.4	22.0	17.6
600803.SH	新奥股份	买入	17.55	543.77	1.58	1.7	11.1	10.3
605090.SH	九丰能源	买入	26.04	163.85	1.74	2.16	15.0	12.1
003035.SZ	南网能源	买入	5.10	193.18	0.15	0.15	34.0	34.0
603105.SH	芯能科技	买入	8.90	44.50	0.38	0.48	23.4	18.5
600116.SH	三峡水利	买入	7.46	142.65	0.25	0.31	29.8	24.1
600821.SH	金开新能	买入	6.00	119.84	0.37	0.48	16.2	12.5
600995.SH	南网储能	买入	9.50	303.62	0.52	0.35	18.3	27.1
000539.SZ	粤电力 A	买入	4.83	229.53	-0.57	0.47	-8.5	10.3
600905.SH	三峡能源	买入	4.58	1,310.93	0.25	0.25	18.3	18.3
001289.SZ	龙源电力	买入	18.39	1,067.96	0.61	0.89	30.1	20.7
300355.SZ	蒙草生态	买入	2.97	47.65	0.12	0.25	24.8	11.9
000883.SZ	湖北能源	买入	4.53	295.40	0.18	0.33	25.2	13.7

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行业研究 · 行业周报

### 公用事业

#### 超配 · 维持评级

证券分析师：黄秀杰  
021-61761029  
huangxiujie@guosen.com.cn  
S0980521060002

证券分析师：郑汉林  
0755-81982169  
zhenghanlin@guosen.com.cn  
S0980522090003

证券分析师：李依琳  
010-88005029  
liyilin1@guosen.com.cn  
S0980521070002

联系人：崔佳诚  
021-60375416  
cuijiacheng@guosen.com.cn

### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

### 相关研究报告

- 《公用环保 202402 第 2 期-建立健全电力辅助服务市场价格机制，把握现金牛资产投资机会》——2024-02-13
- 《公用环保 2024 年 2 月投资策略-《碳排放权交易管理暂行条例》公布，2023 年 A 股公用环保公司多数稳健增长》——2024-02-05
- 《公用环保 202401 第 4 期-全国温室气体自愿减排交易正式启动，2023Q4 公用事业板块公募持仓市值增加》——2024-01-28
- 《公用环保 202401 第 3 期-公用环保公司 2023 年度业绩陆续披露，南方区域煤电容量电费考核事项明确》——2024-01-22
- 《公用环保 202401 第 2 期-国家全面推进美丽中国建设，建议关注公用环保行业高股息子板块投资机会》——2024-01-14

## 内容目录

一、 专题研究与核心观点 .....	5
(一) 异动点评 .....	5
(二) 重要政策及事件 .....	5
(三) 专题研究 .....	5
(四) 核心观点：碳中和背景下，推荐新能源产业链+综合能源管理 .....	7
二、 板块表现 .....	8
(一) 板块表现 .....	8
(二) 本月个股表现 .....	8
三、 行业重点数据一览 .....	12
(一) 电力行业 .....	12
(二) 碳交易市场 .....	18
(三) 煤炭价格 .....	20
(四) 天然气行业 .....	20
四、 行业动态与公司公告 .....	21
(一) 行业动态 .....	21
(二) 公司公告 .....	22
五、 板块上市公司定增进展 .....	24
六、 本周大宗交易情况 .....	24
七、 风险提示 .....	26
八、 公司盈利预测 .....	26

## 图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅情况 .....	8
图 2: 公用事业细分子版块涨跌情况 .....	8
图 3: A 股环保行业各公司表现 .....	9
图 4: H 股环保行业各公司表现 .....	9
图 5: A 股火电行业各公司表现 .....	10
图 6: A 股水电行业各公司表现 .....	10
图 7: A 股新能源发电行业各公司表现 .....	10
图 8: H 股电力行业各公司表现 .....	11
图 9: A 股水务行业各公司表现 .....	11
图 10: H 股水务行业各公司表现 .....	11
图 11: A 股燃气行业各公司表现 .....	12
图 12: H 股燃气行业各公司表现 .....	12
图 13: A 股电力工程行业各公司表现 .....	12
图 14: 累计发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	13
图 15: 截至 2023 年 1-12 月份发电量分类占比 .....	13
图 16: 累计火力发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	13
图 17: 累计水力发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	13
图 18: 累计核能发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	13
图 19: 累计风力发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	13
图 20: 累计太阳能发电量情况 (单位: 亿千瓦时) .....	14
图 21: 用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时) .....	14
图 22: 截至 2023 年 12 月份我国用电量分类占比 .....	14
图 23: 第一产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时) .....	15
图 24: 第二产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时) .....	15
图 25: 第三产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时) .....	15
图 26: 城乡居民生活月度用电量 (单位: 亿千瓦时) .....	15
图 27: 省内交易电量情况 .....	16
图 28: 省间交易电量情况 .....	16
图 29: 全部发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	16
图 30: 火电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	16
图 31: 水电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	17
图 32: 核电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	17
图 33: 风电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	17
图 34: 太阳能发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦) .....	17
图 35: 火电发电设备平均利用小时 .....	17
图 36: 水电发电设备平均利用小时 .....	17
图 37: 火电电源投资基本完成额 (单位: 亿元) .....	18
图 38: 水电电源投资基本完成额 (单位: 亿元) .....	18

图 39: 核电电源投资基本完成额 (单位: 亿元) .....	18
图 40: 风电电源投资基本完成额 (单位: 亿元) .....	18
图 41: 全国碳市场价格走势图 (单位: 元/吨) .....	19
图 42: 全国碳市场交易额度 (单位: 万元) .....	19
图 43: 欧洲气候交易所碳配额期货 (万吨 CO <sub>2</sub> e) .....	19
图 44: 欧洲气候交易所碳配额现货 (万吨 CO <sub>2</sub> e) .....	19
图 45: 欧洲气候交易所碳排放配额期货历史交易价格 .....	20
图 46: 环渤海动力煤平均价格指数 .....	20
图 47: 郑商所动煤期货主力合约收盘价 (元/吨) .....	20
图 48: LNG 价格有所上升 (元/吨) .....	21
图 49: LNG 价格 (元/吨) .....	21
表 1: 部分省份 2024 年度电力市场化交易结果 .....	6
表 2: 广东省 2023 和 2024 电力市场年度交易情况 .....	6
表 3: 江苏省 2023 和 2024 电力市场年度交易情况 .....	7
表 4: 海南省 2023 和 2024 电力市场年度交易情况 .....	7
表 5: 各地交易所碳排放配额成交数据 (2024. 2. 19-2. 23) .....	19
表 6: 2024 年板块上市公司定增进展 .....	24
表 7: 本周大宗交易情况 .....	24
附表: 公司盈利预测及估值 .....	26

# 一、专题研究与核心观点

## （一）异动点评

本周沪深 300 指数上涨 3.71%，公用事业指数上涨 4.38%，环保指数上涨 6.21%，周相对收益率分别为 0.67%和 2.50%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 10 名。

分板块看，环保板块上涨 6.21%，本周新动力上涨 39.51%，此前因 2023 年业绩亏损 3500~5000 万元、高管减持、高管离职等原因下跌严重，本周出现较大反弹。电力板块子板块中，火电上涨 4.79%；水电上涨 4.79%，新能源发电上涨 4.15%，本周水务板块上涨 5.51%；燃气板块上涨 4.68%，检测服务板块上涨 2.37%。

## （二）重要政策及事件

### 1、到 2025 年，我国初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系

2 月 21 日，工信部印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知，提出到 2025 年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定 200 项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到 2030 年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准，实现重点行业重点领域标准全覆盖，支撑工业领域碳排放全面达峰，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

### 2、京津冀能源协同发展行动计划发布，推进能源基础设施互联互通

经京津冀三地政府批准，北京市发展改革委联合天津市发展改革委、河北省发展改革委共同编制印发京津冀能源协同发展行动计划，明确提出着力构建清洁低碳、安全高效、开放合作、协同保障的区域能源体系。三地分别出台能源绿色低碳转型、鼓励可再生能源发展的一揽子支持政策，大力开发可再生能源，稳定油气生产规模，推进煤炭绿色开发，深化推进区域绿色能源统筹开发，畅通合作、交易、消纳等机制路径，提升区域绿电供应等规模。

### 3、内蒙古成为国家批复同意的第 3 个绿电交易试点

2 月 22 日，国家发改委办公厅、国家能源局综合司印发《关于内蒙古电力市场绿色电力交易试点方案的复函》（发改办体改[2024]82 号），正式同意《内蒙古电力市场绿色电力交易试点方案》。内蒙古因而成为继国家电网、南方电网之后国家批复同意的第 3 个绿电交易试点。

## （三）专题研究

截至目前，广东、江苏、海南、山东、广西、四川、河南、新疆等省份陆续披露了 2024 年电力市场化交易结果，其中广东、江苏、海南、广西省市场化交易电价较 2023 年均有所下降。广东和江苏两省 2024 年电力市场化交易电价同比分别下降 15.9%/2.9%，较燃煤基准电价分别上浮 2.8%/15.8%，两省 2023 年电力市场化交易电价基本呈 20%左右的顶格上浮态势。海南省 2024 年电力市场化交易电价同比下降 2.02%，较燃煤基准电价上浮 17.57%。广西省 2024 年电力中长期交易电价同比下降 8.83%，较燃煤基准电价上浮 6.54%。

表1：部分省份 2024 年度电力市场化交易结果

省份	交易总成交量 亿千瓦时	同比增速	加权成交均价 厘/千瓦时	同比增速
广东	2582.01	4.42%	465.62	-15.93%
江苏	3606.24	6.38%	452.94	-2.94%
海南	230.13	10.90%	505.33	-2.02%
山东	894.56	26.71%		
广西	550	25.45%		
四川	2530	19.00%		
河南	2046.5	18.50%		
新疆	828	12.00%		

资料来源：各省发改委、各省能源局、各省电力交易中心、国信证券经济研究所整理

**广东省 2024 年电力市场化交易电量同比增长 4.42%，成交均价同比下降 15.93%，较燃煤基准电价上浮 2.79%。**2024 年广东电力市场年度交易结果：2024 年交易总成交量 2582.01 亿千瓦时，同比增长 4.42%，成交均价 465.62 厘/千瓦时，同比下降 15.93%，较燃煤基准电价上浮 2.79%。2024 年双边协商成交量 2431.14 亿千瓦时，成交均价 465.64 厘/千瓦时；挂牌成交量 137.15 亿千瓦时，成交均价 463.30 厘/千瓦时；集中竞争交易成交量 13.72 亿千瓦时，成交均价 485.64 厘/千瓦时。绿电交易方面，双边协商交易成交量 31.07 亿千瓦时，成交均价 465.64 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 2.79%。

- 2023 年广东电力市场年度交易结果：2023 年交易总成交量 2472.80 亿千瓦时，成交均价 553.86 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 20%，触及顶格。2023 年双边协商成交量 2426.50 亿千瓦时，成交均价 553.88 厘/千瓦时；挂牌成交量 32.97 亿千瓦时，成交均价 552.28 厘/千瓦时；集中竞争交易成交量 13.30 亿千瓦时，成交均价 553.96 厘/千瓦时。绿电交易方面，成交量 15.6 亿千瓦时，成交均价 518 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 14.35%。
- 2022 年广东电力市场年度交易结果：2022 年成交量 2662.17 亿千瓦时，成交均价 497 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 9.71%。2022 年度双边协商交易成交量 2529.24 亿千瓦时，成交均价 496 厘/千瓦时；挂牌成交量 74.48 亿千瓦时，成交均价 502 厘/千瓦时。绿电交易方面，成交量 6.79 亿千瓦时，成交均价 513.89 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 14.79%。

表2：广东省 2023 和 2024 电力市场年度交易情况

2024 年				2023 年		
交易总成交量 亿千瓦时	同比增速	加权成交均价 厘/千瓦时	同比增速	较燃煤基准电 价上涨幅度	交易总成交量 亿千瓦时	加权成交均价 厘/千瓦时
2582.01	4.42%	465.62	-15.93%	2.79%	2472.80	553.86

资料来源：广东电力交易中心、国信证券经济研究所整理

**江苏省 2024 年电力市场化交易电量同比增长 6.38%，成交均价同比下降 2.94%，较燃煤基准电价上浮 15.84%。**2024 年江苏电力市场年度交易结果：2024 年交易总成交量 3606.24 亿千瓦时，同比增长 6.38%；成交均价 452.94 厘/千瓦时，同比下降 2.94%，较燃煤基准电价上浮 15.84%。其中年度绿电成交量 31.72 亿千瓦时，加权均价 464.44 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 18.78%。

- 2023 年江苏电力市场年度交易结果：2023 年交易总成交量 3389.89 亿千瓦时，成交均价 466.64 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 19.35%。其中年度绿电成交量 17.74 亿千瓦时，成交均价 468.58 厘/千瓦时，较燃煤基准电价上浮 19.84%。

- 2022年江苏电力交易年度交易结果:2022年交易总成交电量2647.29亿千瓦时,成交均价466.69厘/千瓦时,较燃煤基准电价上浮19.36%。其中年度绿电成交电量9.24亿千瓦时,成交均价462.88厘/千瓦时,较燃煤基准电价上浮18.38%。

表3:江苏省2023和2024电力市场年度交易情况

2024年				2023年		
交易总成交电量 亿千瓦时	同比增速	加权成交均价 元/千瓦时	同比增速	较燃煤基准电 价上涨幅度	交易总成交电量 亿千瓦时	加权成交均价 元/千瓦时
3606.24	6.38%	452.94	-2.94%	15.84%	3389.89	466.64

资料来源:江苏电力交易中心、国信证券经济研究所整理

**海南省2024年电力市场化交易电量同比增长10.90%,成交均价同比下降2.02%,较燃煤基准电价上浮17.57%。**2024年海南电力市场年度交易结果:2024年省内市场化交易成交电量230.13亿千瓦时,同比增长10.90%;成交均价505.33厘/千瓦时,同比下降2.02%,较燃煤基准电价上浮17.57%。2024年省内双边协商交易电量76.16亿千瓦时,成交均价505.33厘/千瓦时;电网代理购电交易电量153.97亿千瓦时,成交均价505.33厘/千瓦时。

表4:海南省2023和2024电力市场年度交易情况

2024年				2023年		
交易总成交电量 亿千瓦时	同比增速	加权成交均价 元/千瓦时	同比增速	较燃煤基准电 价上涨幅度	交易总成交电量 亿千瓦时	加权成交均价 元/千瓦时
230.13	10.90%	505.33	-2.02%	17.57%	207.513	515.76

资料来源:海南电力交易中心、国信证券经济研究所整理

**广西省2024年电力中长期交易电量同比增长25.45%,成交均价同比下降8.83%,较燃煤基准电价上浮6.54%。**2024年广西电力中长期交易电量为550亿千瓦时,同比增长25.45%;成交均价448.20厘/千瓦时,同比下降8.83%,较燃煤基准电价上浮6.54%。

#### (四) 核心观点:碳中和背景下,推荐新能源产业链+综合能源管理

**公用事业:**推荐“核电与新能源”双轮驱动**中国核电**;推荐稳定性和成长性兼具的水电龙头**长江电力**;推荐天然气高股息标的**新奥股份**和天然气贸易商转型能源服务及氢气业务成长属性标的**九丰能源**;能源问题凸显,推荐工商业能源服务商龙头**南网能源**、分布式光伏运营商**芯能科技**、以配售电业务为基础发力综合能源的**三峡水利**;推荐存量风光资产优质且未来成长路径清晰的绿电弹性标的**金开新能**;电网侧抽水蓄能、电化学储能运营龙头**南网储能**;推荐积极转型新能源,现金流充沛的广东电力龙头**粤电力A**;推荐有资金成本、资源优势的新能源运营龙头**三峡能源**、**龙源电力**。

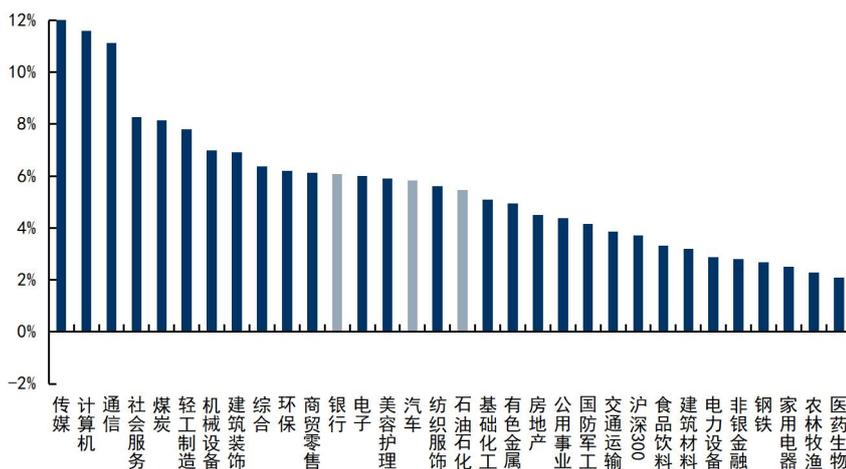
**环保:**1、业绩改善,估值较低;2、商业模式改善,运营指标持续向好;3、稳增运营属性显现,收益率、现金流指标持续改善。推荐草原生态修复、草种和牧草共同发展的**蒙草生态**。

## 二、板块表现

### (一) 板块表现

本周沪深 300 指数上涨 3.71%，公用事业指数上涨 4.38%，环保指数上涨 6.21%，周相对收益率分别为 0.67%和 2.50%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 10 名。

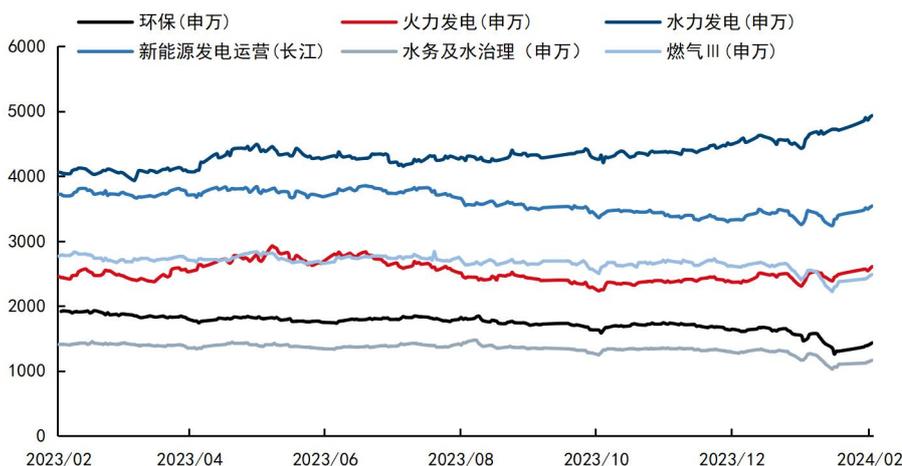
图1：申万一级行业涨跌幅情况



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

分板块看，环保板块上涨 6.21%；电力板块子板块中，火电上涨 4.79%；水电上涨 4.79%，新能源发电上涨 4.15%；水务板块上涨 5.51%；燃气板块上涨 4.68%；检测服务板块上涨 2.37%。

图2：公用事业细分子版块涨跌情况



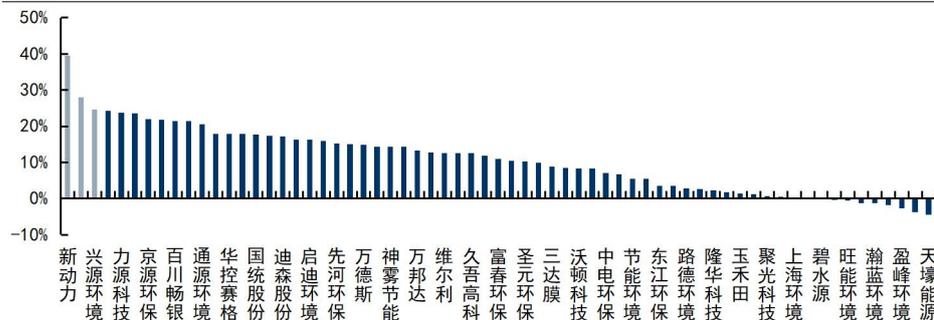
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

### (二) 本月个股表现

#### 1、环保行业

本周 A 股环保行业股票多数上涨，申万三级行业中 65 家环保公司有 54 家上涨，9 家下跌，2 家横盘。涨幅前三名是**新动力（39.51%）、上海凯鑫（27.94%）、兴源环境（24.69%）**。

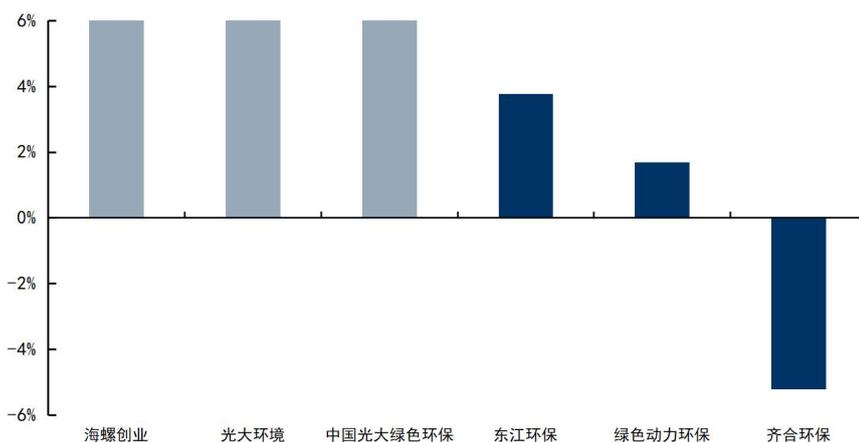
图3: A 股环保行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周港股环保行业股票多数上涨，申万二级行业中 6 家环保公司有 5 家上涨，1 家下跌，0 家横盘。涨幅前三名是**海螺创业（16.77%）、光大环境（11.72%）、中国光大绿色环保（6.17%）**。

图4: H 股环保行业各公司表现

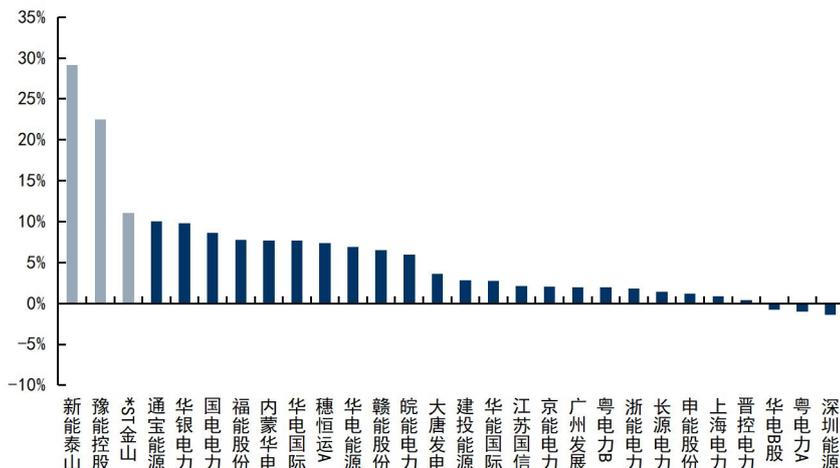


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 2、电力行业

本周 A 股火电行业股票多数上涨，申万指数中 28 家火电公司有 25 家上涨，3 家下跌，0 家横盘。涨幅前三名是**新能泰山（29.12%）、豫能控股（22.47%）、\*ST 金山（11.06%）**。

图5: A股火电行业各公司表现

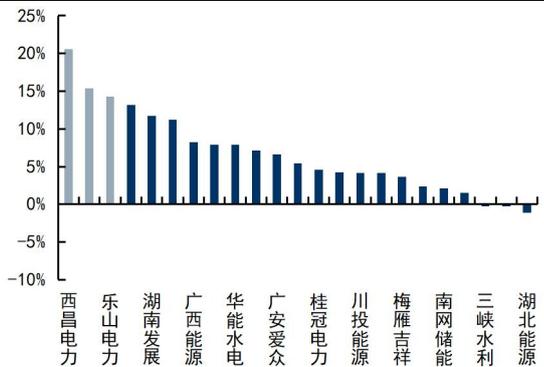


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周A股水电行业股票多数上涨,申万指数中23家水电公司有20家上涨,3家下跌,0家横盘。涨幅前三名是**西昌电力(20.58%)**、**黔源电力(15.41%)**、**乐山电力(14.31%)**。

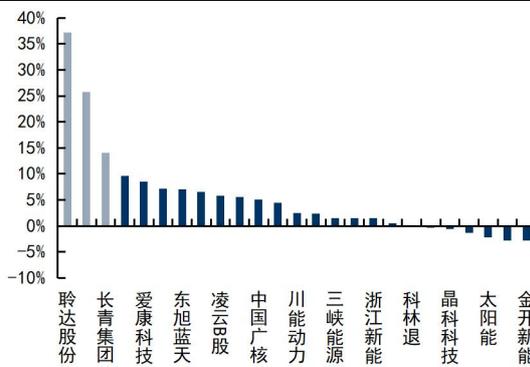
本周A股新能源发电行业股票多数上涨,申万指数中25家新能源发电公司有18家上涨,6家下跌,1家横盘。涨幅前三名是**聆达股份(37.17%)**、**兆新股份(25.70%)**、**长青集团(14.09%)**。

图6: A股水电行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

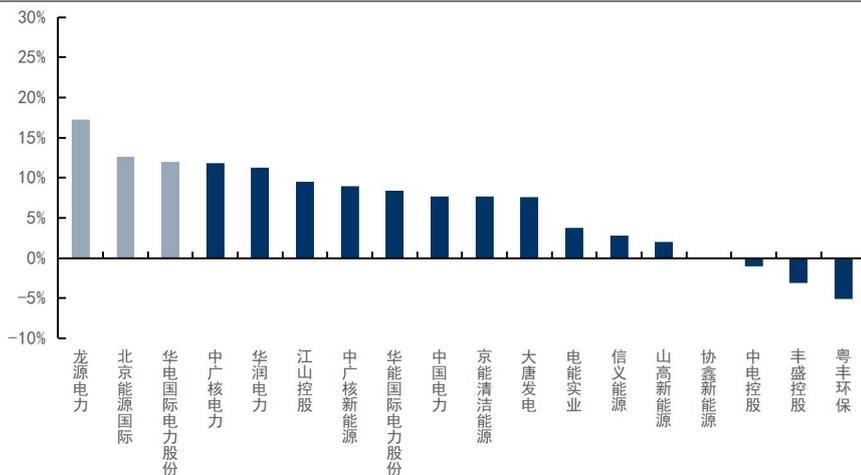
图7: A股新能源发电行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周港股电力行业股票多数上涨,申万指数中18家环保公司有14家上涨,3家下跌,1家横盘。涨幅前三名是**龙源电力(17.22%)**、**北京能源国际(12.61%)**、**华电国际电力股份(11.97%)**。

图8: H股电力行业各公司表现



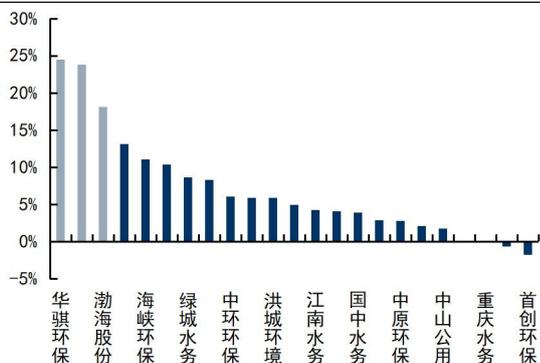
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

### 3、水务行业

本周 A 股水务行业股票多数上涨, 申万三级行业中 23 家水务公司 19 家上涨, 4 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是**华骐环保 (24.45%)**、**深水海纳 (23.77%)**、**渤海股份 (18.14%)**。

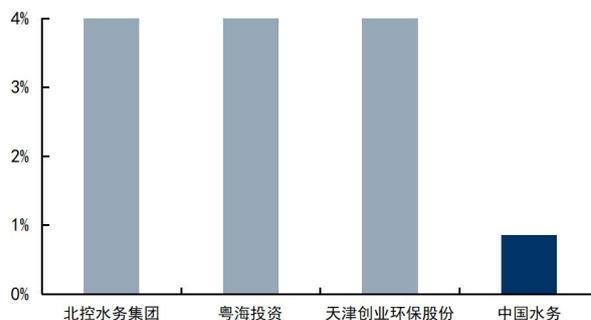
本周港股水务行业股票多数上涨, 申万港股二级行业中 4 家环保公司有 4 家上涨, 0 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是**北控水务集团 (10.80%)**、**粤海投资 (7.14%)**、**天津创业环保股份 (4.58%)**。

图9: A 股水务行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图10: H 股水务行业各公司表现



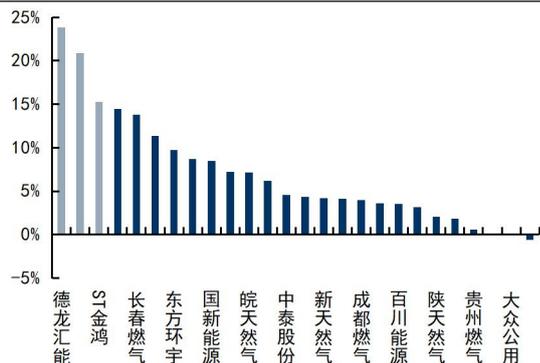
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

### 4、燃气行业

本周 A 股燃气行业股票多数上涨, 申万三级行业中 26 家燃气公司 23 家上涨, 1 家下跌, 2 家横盘。涨幅前三名是**德龙汇能 (23.83%)**、**南京公用 (20.85%)**、**ST 金鸿 (15.28%)**。

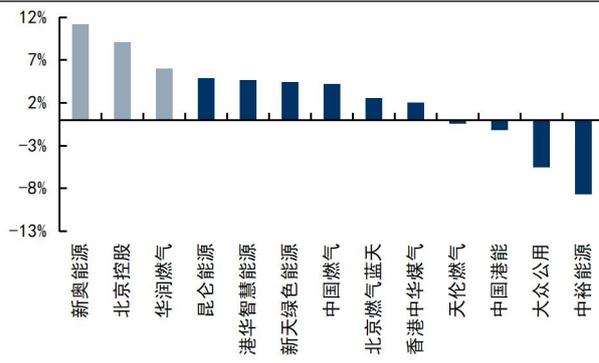
本周港股燃气行业股票多数上涨, 申万港股二级行业中 13 家环保公司有 9 家上涨, 4 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是**新奥能源 (11.21%)**、**北京控股 (9.07%)**、**华润燃气 (6.04%)**。

图11: A股燃气行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: H股燃气行业各公司表现

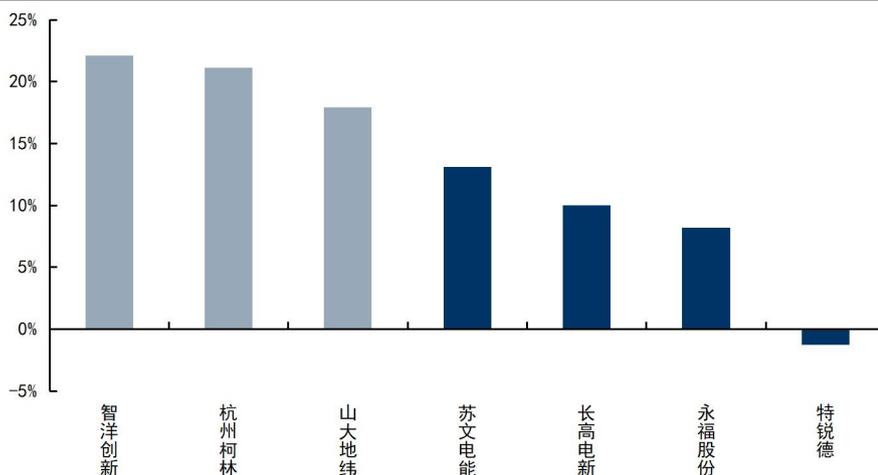


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 5、电力服务

本周 A 股电力工程行业股票多数上涨, 7 家电力工程公司 6 家上涨, 1 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是智洋创新 (22.11%)、杭州柯林 (21.13%)、山大地纬 (17.94%)。

图13: A股电力工程行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 三、行业重点数据一览

### (一) 电力行业

#### 1. 发电量

电力生产平稳。2023 年 12 月份, 规上工业发电量 8290 亿千瓦时, 同比增长 8.0%, 增速比 11 月份放缓 0.4 个百分点, 日均发电 267.4 亿千瓦时。2023 年, 规上工业发电量 8.9 万亿千瓦时, 同比增长 5.2%。

分品种看, 2023 年 12 月份, 规上工业火电增速加快, 水电、风电、太阳能发电增速回落, 核电降幅扩大。其中, 火电增长 9.3%, 增速比 11 月份加快 3.0 个百分点; 水电增长 2.5%, 增速比 11 月份回落 2.9 个百分点; 核电下降 4.2%, 降幅

比11月份扩大1.8个百分点；风电增长7.4%，增速比11月份回落19.2个百分点；太阳能发电增长17.2%，增速比11月份回落18.2个百分点。

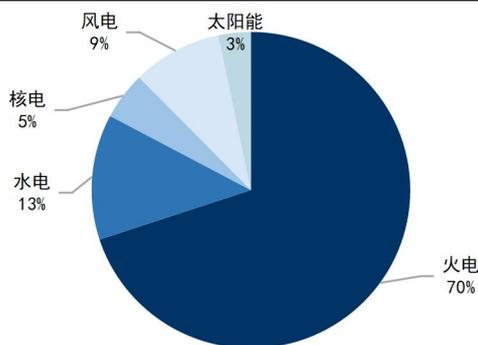
2023年1-12月份，全国绝对发电量89091亿千瓦时，同比增长5.2%。分品种看，1-12月份，火力绝对发电量为62318亿千瓦时，同比增长6.1%；水电量11409亿千瓦时，同比下降5.6%；风力发电量8090亿千瓦时，同比增长12.3%；核电量4333亿千瓦时，同比增长3.7%；太阳能发电量2940亿千瓦时，同比增长17.2%。

图14: 累计发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图15: 截至2023年1-12月份发电量分类占比



资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图16: 累计火力发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图17: 累计水力发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图18: 累计核能发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



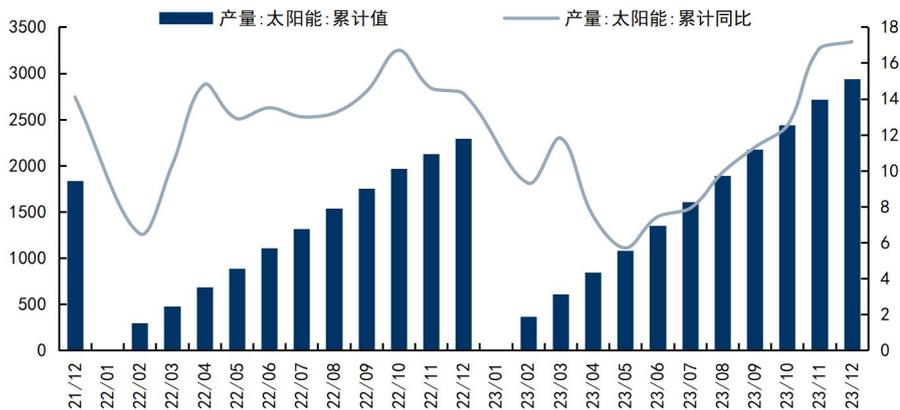
资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图19: 累计风力发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局、国信证券经济研究所整理

图20: 累计太阳能发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 2. 用电量

2023年12月份,全社会用电量8555亿千瓦时,同比增长9.9%。分产业看,第一产业用电量104亿千瓦时,同比增长9.5%;第二产业用电量5626亿千瓦时,同比增长9.4%;第三产业用电量1567亿千瓦时,同比增长22.1%;城乡居民生活用电量1258亿千瓦时,同比下降0.55%。

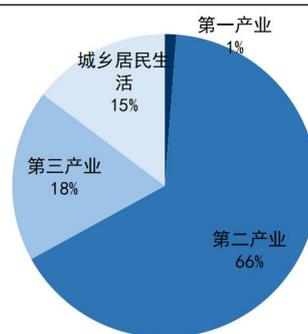
2023年1-12月,全社会用电量92241亿千瓦时,同比增长6.7%,其中规模以上工业发电量为89091亿千瓦时。从分产业用电看,第一产业用电量1278亿千瓦时,同比增长11.5%;第二产业用电量60745亿千瓦时,同比增长6.5%;第三产业用电量16694亿千瓦时,同比增长12.2%;城乡居民生活用电量13524亿千瓦时,同比增长0.9%。

图21: 用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图22: 截至2023年12月份我国用电量分类占比



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图23: 第一产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图24: 第二产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图25: 第三产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图26: 城乡居民生活月度用电量(单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

### 3. 电力交易

2023年1-12月, 全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量56679.4亿千瓦时, 同比增长7.9%, 占全社会用电量比重为61.4%, 同比提高0.61个百分点。省内交易电量合计为45090.1亿千瓦时, 其中电力直接交易42995.3亿千瓦时(含绿电交易537.7亿千瓦时、电网代理购电8794.7亿千瓦时)、发电权交易1964.2亿千瓦时、其他交易130.5亿千瓦时。省间交易电量合计为11589.4亿千瓦时, 其中省间电力直接交易1293.6亿千瓦时、省间外送交易10159.7亿千瓦时、发电权交易136.1亿千瓦时。

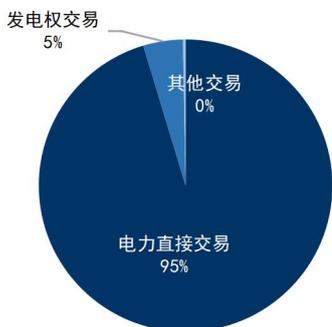
2023年12月, 全国各电力交易中心组织完成市场交易电量5659.8亿千瓦时, 同比增长17.5%。省内交易电量合计为4472.5亿千瓦时, 其中电力直接交易4207.9亿千瓦时(含绿电交易63.1亿千瓦时、电网代理购电890.4亿千瓦时)、发电权交易255.2亿千瓦时、其他交易9.4亿千瓦时。省间交易电量合计为1187.4亿千瓦时, 其中省间电力直接交易128.2亿千瓦时、省间外送交易1031.5亿千瓦时、发电权交易27.6亿千瓦时。

2023年1-12月, 全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为44288.9亿千瓦时, 同比增长7%。其中, 省内电力直接交易(含绿电、电网代购)电量合计为42995.3亿千瓦时, 省间电力直接交易(外受)电量合计为1293.6亿千瓦时。

2023年12月, 全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为4336.2亿千瓦时, 同比增长16.2%。其中, 省内电力直接交易(含绿电、电网代购)电量合计为4207.9

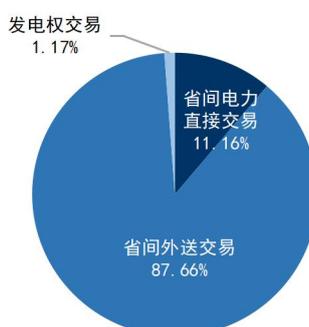
亿千瓦时，省间电力直接交易（外受）电量合计为 128.2 亿千瓦时。

图27: 省内交易电量情况



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图28: 省间交易电量情况



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

2023 年 1-12 月，国家电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 44433.6 亿千瓦时，同比增长 6.8%，占该区域全社会用电量的比重为 61.1%，其中北京电力交易中心组织完成省间交易电量合计为 10879.5 亿千瓦时，同比增长 13.2%；南方电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 9317.7 亿千瓦时，同比增长 9.2%，占该区域全社会用电量的比重为 59.2%，其中广州电力交易中心组织完成省间交易电量合计为 709.9 亿千瓦时，同比下降 5.7%；内蒙古电力交易中心累计组织完成市场交易电量 2928.1 亿千瓦时，同比增长 22.6%，占该区域全社会用电量的比重为 77.3%。

2023 年 1-12 月，国家电网区域中长期电力直接交易电量合计为 33777 亿千瓦时，同比增长 5.6%；南方电网区域中长期电力直接交易电量合计为 8149.7 亿千瓦时，同比增长 10.6%；蒙西电网区域中长期电力直接交易电量合计为 2362.2 亿千瓦时，同比增长 15.5%。

#### 4. 发电设备

截至 2023 年 12 月底，全国累计发电装机容量约 29.2 亿千瓦，同比增长 13.9%。其中，太阳能发电装机容量约 6.1 亿千瓦，同比增长 55.2%；风电装机容量约 4.4 亿千瓦，同比增长 20.7%。

图29: 全部发电设备容量情况（单位：亿千瓦）



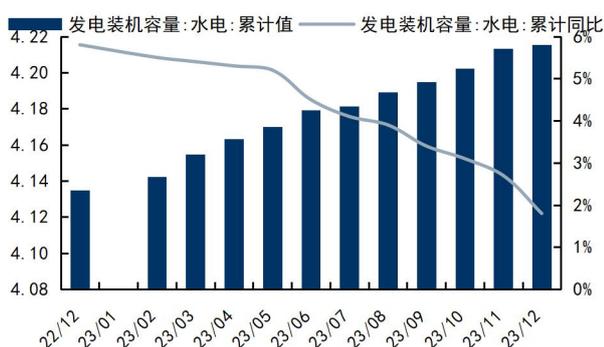
资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图30: 火电发电设备容量情况（单位：亿千瓦）



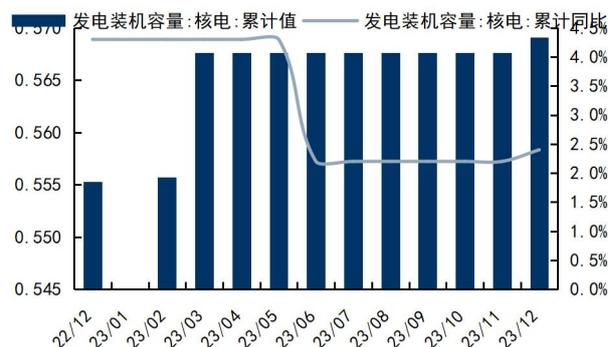
资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图31: 水电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



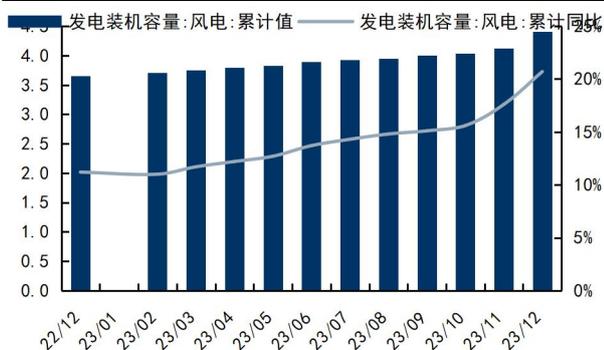
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图32: 核电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



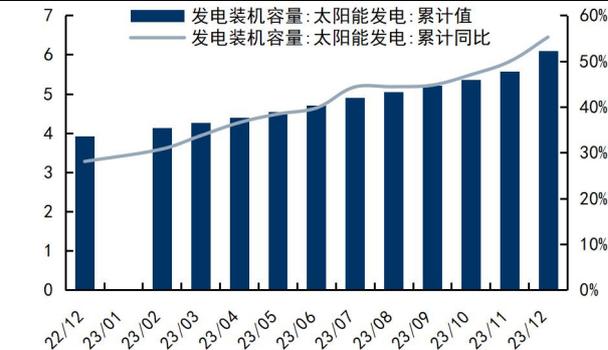
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图33: 风电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



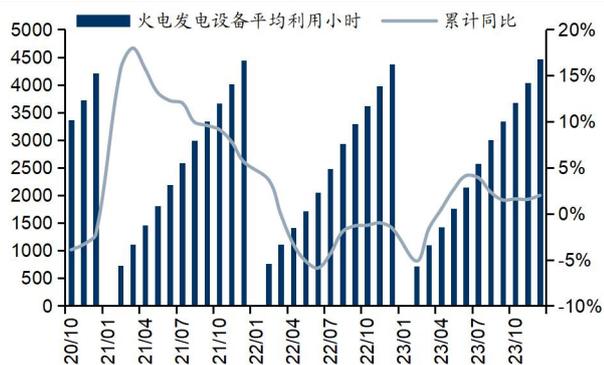
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图34: 太阳能发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



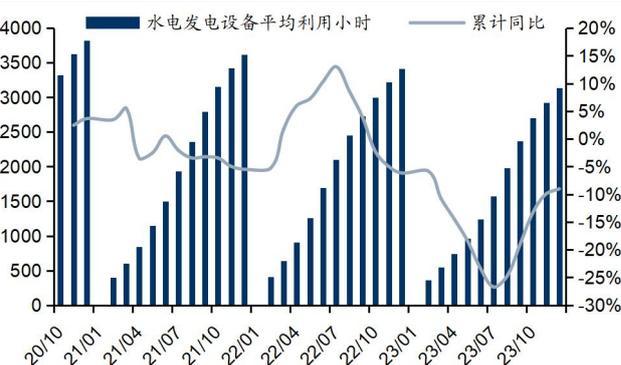
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图35: 火电发电设备平均利用小时



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图36: 水电发电设备平均利用小时



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

2023年1-12月份, 全国发电设备累计平均利用3592小时, 比上年同期减少101小时。其中, 水电3133小时, 比上年同期减少285小时; 火电4466小时, 比上年同期增加76小时。

### 5. 发电企业电源工程投资

2023年1-12月份, 全国主要发电企业电源工程完成投资9675亿元, 同比增长30.1%。其中, 水电991亿元, 同比增长13.7%; 火电1029亿元, 同比增长15.0%; 核电949亿元, 同比增长20.8%; 风电2564亿元, 同比增长27.50%。电网工程完

成投资 5275 亿元，同比增长 5.4%。

图37: 火电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图38: 水电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图39: 核电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

图40: 风电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：国家能源局、国信证券经济研究所整理

## （二）碳交易市场

### 1. 国内碳市场行情

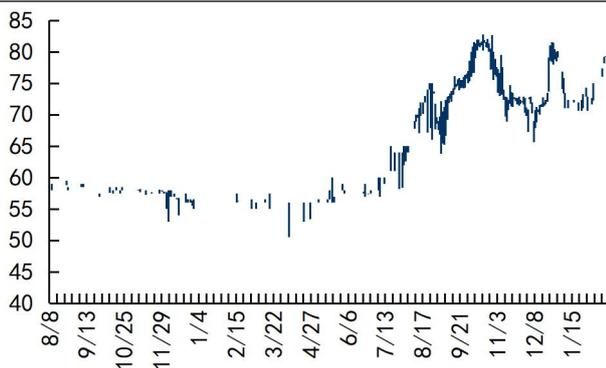
本周全国碳市场综合价格行情为：最高价 79.33 元/吨，最低价 74.67 元/吨，收盘价较上周最后一个交易日上涨 4.90%。

本周挂牌协议交易成交量 36.6 万吨，成交额 2945.6 万元；大宗协议交易成交量 10.9 万吨，成交额 878.1 万元。

本周全国碳排放配额总成交量 47.5 万吨，总成交额 3823.7 万元。

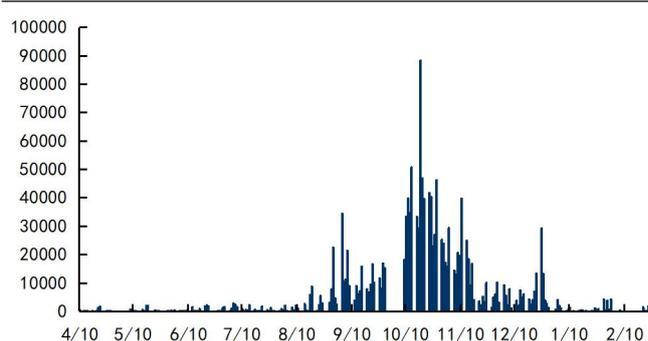
截至本周，全国碳市场碳排放配额累计成交量 4.46 亿吨，累计成交额 252.26 亿元。

图41: 全国碳市场价格走势图 (单位: 元/吨)



资料来源: 上海环境能源交易所、国信证券经济研究所整理

图42: 全国碳市场交易额 (单位: 万元)



资料来源: 上海环境能源交易所、国信证券经济研究所整理

表5: 各地交易所碳排放配额成交数据 (2024. 2. 19-2. 23)

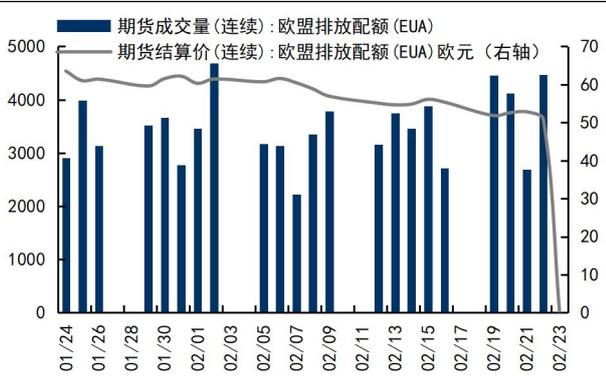
交易所	深圳	上海	北京	广东	天津	湖北	重庆	福建
合计成交量 (吨)	7,466	70,000	1,000	6,266	778	11,967	0	330
较上周变动	-	600.00%	-	-65.35%	-	106.86%	-	-99.88%
合计成交额 (元)	461,126	4,904,000	115,000	409,206	25,674	479,730	0	9,800
较上周变动	-	600.57%	-	-65.45%	-	105.40%	-	-99.87%
成交均价 (元/吨)	61.76	70	115	65	33	40	0	30
较上周变动	-	0.00%	-	-0.29%	-	-0.70%	-	6.16%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 2. 国际碳市场行情

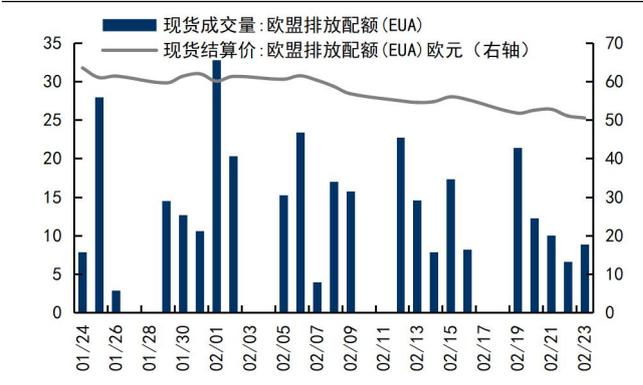
根据欧洲气候交易所数据, 2024年2月19日-2月23日欧盟碳排放配额(EUA)期货成交15745.1万吨CO<sub>2</sub>e, 较前一周下降7.21%。平均结算价格为41.64欧元/CO<sub>2</sub>e, 较前一周下降24.55%。根据欧洲能源交易所数据, 2024年2月19日-2月23日欧盟碳排放配额(EUA)现货成交59.2万吨CO<sub>2</sub>e, 较前一周下降16.27%。平均结算价格51.71欧元/CO<sub>2</sub>e, 较前一周下降6.14%。

图43: 欧洲气候交易所碳配额期货 (万吨 CO<sub>2</sub>e)



资料来源: 欧洲气候交易所、国信证券经济研究所整理

图44: 欧洲气候交易所碳配额现货 (万吨 CO<sub>2</sub>e)



资料来源: 欧洲能源交易所、国信证券经济研究所整理

图45: 欧洲气候交易所碳排放配额期货历史交易价格

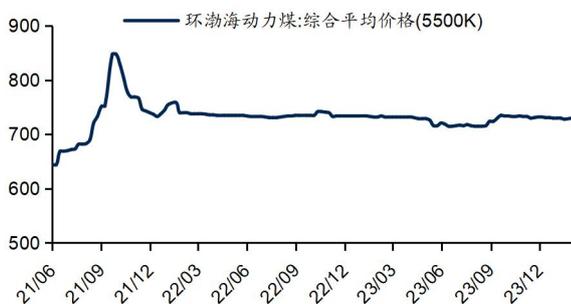


资料来源: 欧洲气候交易所, 国信证券经济研究所整理

### (三) 煤炭价格

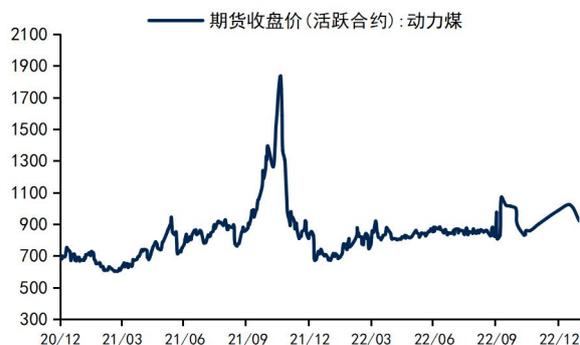
本周港口动力煤现货市场价较上周上升。环渤海动力煤 2024 年 2 月 7 日的价格为 730 元/吨, 较上周上升 2 元/吨; 郑州商品交易所动力煤期货主力合约价格 2022 年 12 月 30 日报价 921 元/吨。

图46: 环渤海动力煤平均价格指数



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图47: 郑商所动煤期货主力合约收盘价(元/吨)



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

### (四) 天然气行业

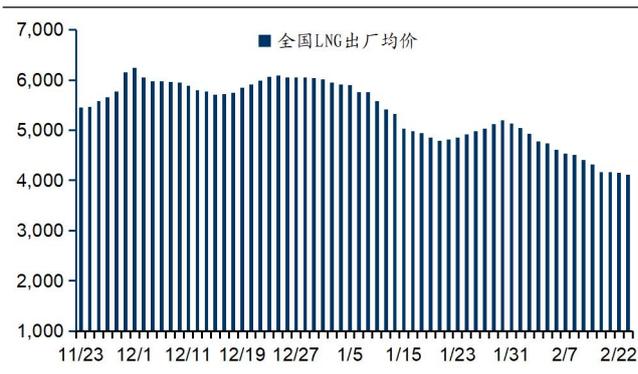
本周国内 LNG 价格较上周下降, 2024 年 2 月 23 日价格为 4118 元/吨, 较上周下降 291 元/吨。

图48: LNG 价格有所上升 (元/吨)



资料来源: SHPGX、国信证券经济研究所整理

图49: LNG 价格 (元/吨)



资料来源: SHPGX、国信证券经济研究所整理

## 四、行业动态与公司公告

### (一) 行业动态

#### 1、环保

##### (1) 到 2025 年，我国初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系

2月21日，工信部印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知，提出到2025年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定200项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到2030年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准，实现重点行业重点领域标准全覆盖，支撑工业领域碳排放全面达峰，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

##### (2) 生态环境部发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知

近日，生态环境部发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知，明确提出支持先进适用低碳技术宣传推广应用，充分发挥低碳技术在推动实现碳达峰碳中和目标中的重要作用，其中氢能开发利用技术为重点方向，包括基于可再生能源的低成本（离网、可中断负荷）大规模制氢技术，分布式可再生能源制氢技术，工业副产氢高效提纯技术，经济安全高效的氢能储运技术，氢燃料电池开发及燃料电池分布式发电技术等。

#### 2、电力

##### (1) 京津冀能源协同发展行动计划发布，推进能源基础设施互联互通

经京津冀三地政府批准，北京市发展改革委联合天津市发展改革委、河北省发展改革委共同编制印发京津冀能源协同发展行动计划，明确提出着力构建清洁低碳、安全高效、开放合作、协同保障的区域能源体系。三地分别出台能源绿色低碳转型、鼓励可再生能源发展的一揽子支持政策，大力开发可再生能源，稳定油气生产规模，推进煤炭绿色开发，深化推进区域绿色能源统筹开发，畅通合作、交易、消纳等机制路径，提升区域绿电供应等规模。

##### (2) 2024 年各省陆续发布政府工作报告，加快建设多个煤电项目

31 个省份陆续发布 2024 年政府工作报告，多地提及下一阶段的地区火电规划，湖北汉川电厂、四川广元煤电、河南南阳电厂二期等多个煤电项目将有新进展，2024 年，各省火电建设将聚焦煤电“三改联动”、节能降碳、两个联营、煤电容量电价机制等重点工作展开。

### (3) 国家能源局综合司关于下达 2023 年能源领域行业标准制修订补充计划的通知

2 月 21 日，国家能源局下达 2023 年能源领域行业标准制修订补充计划，其中共 9 项，包括电力安全工作规程高压直流换流站电气部分、高压直流换流站运行规程、高压直流换流站消防设施配置规范、高压直流换流站设备检修试验规程、特高压换流站技术监督导则、特高压混合直流输电工程系统试验、高压直流输电晶闸管阀用阀电子设备联调试验规程等标准项目。

### (4) 内蒙古成为国家批复同意的第 3 个绿电交易试点

2 月 22 日，国家发改委办公厅、国家能源局综合司印发《关于内蒙古电力市场绿色电力交易试点方案的复函》(发改办体改[2024]82 号)，正式同意《内蒙古电力市场绿色电力交易试点方案》。内蒙古因而成为继国家电网、南方电网之后国家批复同意的第 3 个绿电交易试点。

### (5) 新疆电力负荷管理实施细则(征求意见稿)印发：参与需求响应电力用户补贴标准暂定 2 元/千瓦·次

新疆发改委发布关于公开征求《新疆电力负荷管理实施细则(征求意见稿)》意见建议的公告，建立与电力市场相衔接的需求响应价格机制，通过实施尖峰电价、科学设置现货市场限价区间等手段提高经济激励水平。将第二监管周期尖峰电量形成的溢收资金作为电力需求响应补贴资金，“以收定支”对参与需求响应电力用户实施补贴，标准暂定 2 元/千瓦·次。鼓励需求响应主体参与相应电能量市场、辅助服务市场、容量市场等，按市场规则获取经济收益。

## (二) 公司公告

### 1、环保

【美埃科技-业绩快报】：2023 年公司实现营业收入 15.0 亿元，同比增长 22.54%；归母净利润 1.7 亿元，同比增长 40.73%；扣非归母净利润 1.5 亿元，同比增长 33.05%。

【皖仪科技-业绩快报】：2023 年公司实现营业收入 7.9 亿元，同比增长 16.30%；归母净利润 4185 万元，同比下降 12.46%；扣非归母净利润 2307 万元，同比增长 122.22%。

【赛恩斯-业绩快报】：2023 年公司实现营业收入 8.0 亿元，同比增长 47.39%；归母净利润 9324 万元，同比增长 40.79%；扣非归母净利润 7598 万元，同比增长 36.27%。

【通源环境-业绩快报】：2023 年公司实现营业收入 15.0 亿元，同比增长 17.90%；归母净利润 3119 万元，同比下降 31.50%；扣非归母净利润 2825 万元，同比下降 28.22%。

【丛麟科技-业绩快报】：2023 年公司实现总营业收入 6.3 亿元，同比减少 13.53%；归母净利润 8154 万元，同比减少 53.40%；扣非归母净利润 4164 万元，同比减少 72.04%。

【惠城环保-首次回购】：公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份，回购数量为 130,200 股，回购的最高成交价为人民币 35.94 元/股，最低成交价为人民币 35.66 元/股，成交总金额为人民币 4,667,021.00 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【惠城环保-投资】：惠城环保控股子公司投资建设 1 万吨绿电储能新材料项目，预计投资总额 3.94 亿元。

【楚环科技-回购】：公司拟回购公司部分股份，并在未来适宜时机用于员工持股计划或者股权激励。回购金额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 1,500 万元（含），回购价格不超过人民币 30 元/股（含）。

【劲旅环境-回购】：公司拟回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于 500 万元人民币，且不超过人民币 1000 万元，回购价格不超过人民币 34 元/股。

【劲旅环境-变更回购】：公司拟增加回购公司部分股份，预计回购股份数量由 14.71 万股至 29.41 万股增加至 44.12 万股至 88.24 万股。

【中国天楹-项目中标】：公司中标广西壮族自治区防城港市防城区城区道路、公共场地清扫保洁及垃圾收集作业购买服务项目。

【绿色动力-可转债上市】：公司可转换公司债券于 2022 年 3 月 23 日起在上海证券交易所挂牌交易，发行量及上市量为 23.60 亿元（2,360 万张）。绿动转债自 2022 年 9 月 5 日起可转换为本公司股份，最新转股价格为 9.60 元/股。

【伟明环保-签署合同】：公司子公司签署印尼生活垃圾焚烧处理设备采购合同，合同含税总价约人民币 3680 万元。

【新动力-减持】：公司副总经理拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 5.5 万股，占公司总股本比例不超过 0.0077%。

## 2、水务

【重庆水务-价格公告】：制定了关于公司污水处理服务费结算价格的核定暂行办法，经重庆市财政局核定，公司第六期结算价格确定为 2.35 元/立方米。

【三达膜-业绩快报】：2023 年公司实现营业收入 14.5 亿元，同比增长 15.17%；归母净利润 2.5 亿元，同比增长 16.89%；扣非归母净利润 2.3 亿元，同比增长 20.74%。

【金达莱-业绩快报】：2023 年公司实现营业总收入 5.1 亿元，同比下降 35.23%；归母净利润 1.9 亿元，同比下降 39.06%；扣非归母净利润 1.7 亿元，同比下降 41.34%。

【京源环保-回购】：公司拟回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 2,000 万元（含），回购价格不超过人民币 11.80 元/股（含）。

【中山公用-发行债券】：公司面向专业投资者发行债券，本期债券发行规模为不超过人民币 10 亿元（含），每张面值为 100 元，发行数量为不超过 1,000.00 万张，发行价格为人民币 100 元/张。

## 3、电力

【粤电力 A-引入投资】：公司同意公司间接子公司广东粤电曲界风力发电有限公司引入广东省能源集团有限公司促进经济发展专项资金 5000 万元。广东能源集团最终出资比例为 1.98%。

【川能动力-发行股份】：公司拟向东方电气股份有限公司发行股份购买其持有的川能风电 20% 股权，拟向成都明永投资有限公司发行股份购买其持有的川能风电 10% 股权及川能风电下属四川省能投美姑新能源开发有限公司 26% 股权和四川省能投盐边新能源开发有限公司 5% 股权。

【通宝能源-经营数据】：2023 年度，山西子公司完成发电量 64.24 亿千瓦时，同比增加 8.03%；上网电量 58.43 亿千瓦时，同比增加 8.28%；市场化交易电量占上网电量 100%，与上年持平。上网电价均价（含税）324.96 元/千千瓦时，同比下降 22.60%。

【通宝能源-项目批准】：公司已设立通宝朔州市平鲁区清洁能源有限公司投资建设朔州平鲁高家堰四期 100MW 风电项目。该项目已获得政府部门对该项目核准。

【新筑股份-投资项目】：公司子公司川发兴能拟启动建设 60000m<sup>3</sup>/a 短流程钒电解液生产线建设项目，项目总投资估算 4.6349 亿元。

【三峡水利-债务融资】：公司拟发行不超过人民币 40 亿元的债务融资工具，发行种类分别为：超短期融资券 12 亿元、短期融资券 8 亿元和中期票据 20 亿元。

【长青集团-业绩预告】：2023 年度公司实现归母净利润 1.54 亿元-1.70 亿元，同比增长 101.57%-122.52%。

## 五、板块上市公司定增进展

表6：2024 年板块上市公司定增进展

公司简称	增发进度	增发价格	增发数量(万股)	预案公告日	股东大会公告日
清新环境	发审委/上市委通过	0.00	42,111.63	2023/11/15	2023/12/2
吉电股份	发审委/上市委通过	0.00	83,706.25	2023/12/12	2023/12/29
钱江水利	股东大会通过	0.00	10,589.87	2023/12/23	2024/1/24
中持股份	董事会预案	0.00	7,659.58	2023/12/26	-
豫能控股	股东大会通过	0.00	45,773.44	2023/12/30	2024/1/16
渤海股份	董事会通过	0.00	5,050.51	2024/1/13	-
兆新股份	董事会通过	0.00	0.00	2024/2/7	-
博世科	董事会通过	0.00	15146.18	2024/2/22	-

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 六、本周大宗交易情况

表7：本周大宗交易情况

代码	名称	交易日期	成交价(元)	折价率(%)	收盘价(元)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
600817.SH	宇通重工	2024-02-23	8.04	-3.02	8.29	804.00	广发证券股份有限公司上海控江路证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部
002266.SZ	浙富控股	2024-02-22	3.33	-1.48	3.38	999.00	财通证券股份有限公司杭州江滨西大道证券营业部	财通证券股份有限公司杭州江滨西大道证券营业部
600817.SH	宇通重工	2024-02-22	8.20	-1.68	8.34	500.20	华泰证券股份有限公司天津东丽开发区二纬路证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部

600900.SH	长江电力	2024-02-22	25.55	0.00	25.55	1,686.30	山西证券股份有限公司昆明东风东路证券营业部	机构专用
002266.SZ	浙富控股	2024-02-21	3.34	-1.47	3.39	1,002.00	财通证券股份有限公司深圳分公司	财通证券股份有限公司杭州江滨西大道证券营业部
000551.SZ	创元科技	2024-02-20	7.70	0.00	7.70	1,001.00	机构专用	湘财证券股份有限公司青岛麦岛路证券营业部
002266.SZ	浙富控股	2024-02-20	3.36	-1.47	3.41	1,008.00	财通证券股份有限公司深圳分公司	财通证券股份有限公司杭州江滨西大道证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	908.20	国泰君安证券股份有限公司总部	浙商证券股份有限公司杭州杭大路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	894.92	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	647.69	国泰君安证券股份有限公司总部	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	666.08	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	666.59	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司深圳分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	692.64	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	694.18	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	695.20	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	695.71	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	696.99	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	703.63	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	705.67	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	707.20	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	948.01	国泰君安证券股份有限公司总部	国都证券股份有限公司江苏分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	933.23	国泰君安证券股份有限公司总部	浙商证券股份有限公司平湖城南东路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	926.34	国泰君安证券股份有限公司总部	长江证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	708.74	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	739.64	国泰君安证券股份有限公司总部	广发证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	17,012.96	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	10,489.53	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	2,143.83	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司深圳分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	2,010.25	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司北京分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,979.61	国泰君安证券股份有限公司总部	广发证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,766.86	国泰君安证券股份有限公司总部	中信证券股份有限公司广州临江大道证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	744.75	国泰君安证券股份有限公司总部	广发证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	893.64	国泰君安证券股份有限公司总部	方正证券股份有限公司北京安慧东里证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,738.00	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司深圳分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,685.64	山西证券股份有限公司昆明东风东路证券营业部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,623.58	国泰君安证券股份有限公司总部	长江证券股份有限公司北京国贸证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,427.18	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司北京分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,392.19	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司北京分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,298.20	国泰君安证券股份有限公司总部	东吴证券股份有限公司杭州金城路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,297.69	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,288.24	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司北京分公司
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,265.25	国泰君安证券股份有限公司总部	中国中金财富证券有限公司北京宋庄路证券营业部

600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,190.93	国泰君安证券股份有限公司总部	中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,183.01	国泰君安证券股份有限公司总部	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,179.18	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司青岛金家岭金融区证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,028.50	国泰君安证券股份有限公司总部	招商证券股份有限公司青岛金家岭金融区证券营业部
600900.SH	长江电力	2024-02-20	25.54	0.00	25.54	1,012.07	国泰君安证券股份有限公司总部	浙商证券股份有限公司杭州杭大路证券营业部

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 七、风险提示

环保政策不及预期；用电量增速下滑；电价下调；竞争加剧。

## 八、公司盈利预测

附表：公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价	EPS			PE			PB
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	2023
601985.SH	中国核电	买入	8.76	0.48	0.56	0.61	18.3	15.6	14.4	1.86
600900.SH	长江电力	买入	25.69	1.12	1.4	1.49	22.9	18.4	17.2	3.19
600803.SH	新奥股份	买入	18.63	1.58	1.7	2.04	11.8	11.0	9.1	3.00
605090.SH	九丰能源	买入	27.00	1.74	2.16	2.59	15.5	12.5	10.4	2.28
003035.SZ	南网能源	买入	4.96	0.15	0.15	0.25	33.1	33.1	19.8	2.78
603105.SH	芯能科技	买入	9.54	0.38	0.48	0.64	25.1	19.9	14.9	2.52
600116.SH	三峡水利	买入	7.44	0.25	0.31	0.47	29.8	24.0	15.8	1.28
600821.SH	金开新能	买入	5.83	0.37	0.48	0.68	15.8	12.1	8.6	1.31
600995.SH	南网储能	买入	9.70	0.52	0.35	0.41	18.7	27.7	23.7	1.50
000539.SZ	粤电力A	买入	4.78	-0.57	0.47	0.62	-8.4	10.2	7.7	1.14
600905.SH	三峡能源	买入	4.65	0.25	0.25	0.32	18.6	18.6	14.5	1.66
001289.SZ	龙源电力	买入	19.41	0.61	0.89	1.03	31.8	21.8	18.8	2.36
300355.SZ	蒙草生态	买入	3.16	0.12	0.25	0.36	26.3	12.6	8.8	1.14
000883.SZ	湖北能源	买入	4.48	0.18	0.33	0.39	24.9	13.6	11.5	0.91

资料来源：Wind，国信证券经济研究所预测

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.GSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032